

ČMPF

člen skupiny ČSOB

zkrácená výroční zpráva

abbreviated annual report

2002

Obsah | Contents

Úvodní slovo	1	Foreword	2
Profil	2	Profile	5
Profil společnosti		Company Profile	5
Základní údaje		Basic facts	7
Výsledky činností	3	Results	8
Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek		Development of the number of clients with entitlement to state contribution	8
Přehled o umístění prostředků ČMPF k 31. 12. 2002		Overview of portfolio allocation as of 31 December, 2002	9 10
Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 1995–2002		Registered clients assets in the years 1995–2002	11
Srovnání růstu inflace a zhodnocení vložených prostředků		Comparison of the growth of inflation and appreciation of invested funds	11
Zpráva dozorčí rady	4	Report of the Supervisory Board	13
Orgány společnosti	5	Bodies of the company	15
Finanční část	6	Financial section	17
Rozvaha		Balance sheet	18 19
Výkaz zisku a ztrát		Profit/loss statement	22 23
Rozdělení hospodářského výsledku		Distribution of profit	24 25
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu		Summary of changes in equity capital	24 25

Úvodní slovo předsedy představenstva

Foreword by the Chairman of the Boards of Directors

Úvodní slovo předsedy představenstva

Foreword by the Chairman of the Boards of Directors

1



*Vážený akcionáři,
klienti a obchodní přátelé,*

v uplynulém roce došlo v životě Českomoravského penzijního fondu k mnoha významným událostem. Za jednu z nejdůležitějších považuji dořešení konečné podoby akcionářské struktury naší společnosti, zejména s ohledem na skutečnost, že silný a důvěryhodný vlastník znamená zvýšení jistoty pro současné i potenciální klienty fondu. Podíl společnosti IPB Group Holding, a.s. odkoupila

*Dear shareholders,
clients and business associates,*

Last year saw a number of important events in the life of Českomoravský penzijní fond (ČMPF). The most important of these, in my opinion, is the completion of the final shareholders structure of our company, particularly in view of the fact that a strong and reliable owner means increased certainty for the Fund's present as well as potential clients. The stake of IPB Group Holding a.s. was bought by Československá obchodní banka, which at present owns 83% (ČSOB Pojišťovna - 17%). Thus, it can be expected that the solid position and know-how of the strongest financial group on the Czech market will be reflected in our company strategy and will gradually bring a number of advantages for our clients. Some measures were already taken in 2002. For example, the management of the Fund's entire portfolio was centralized in the hands of ČSOB Asset Management, one of the largest and most successful asset managers in the Czech Republic. Thus, we have formed a sound basis not only for a high return on the funds deposited by our clients, but also for the reduction in our operating costs. Together with our majority shareholder, we have also started to work on a new business strategy, to increase

2

1

Československá obchodní banka, která v současnosti vlastní 83% (ČSOB Pojišťovna - 17%) a tak lze očekávat, že pevné zázemí a know-how nejsilnější finanční skupiny na českém trhu se promítne i do strategie společnosti a postupně přinese řadu výhod našim klientům.

K několika opatřením se již mohlo přikročit v uplynulém roce 2002. Došlo například k centralizaci správy celého portfolia fondu do rukou jednoho z největších a nejúspěšnějších správců klientských aktiv u nás - ČSOB Asset Managementu. Tím jsme vytvořili dobrý základ nejen pro vysoké zhodnocení vložených prostředků našich klientů, ale také pro snížení provozních nákladů ČMPF. Společně s naším majoritním akcionářem jsme rovněž začali pracovat na nových obchodních podmínkách, které umožní zvýšit prodej penzijního připojištění v rámci celé distribuční sítě skupiny ČSOB. Další změna nastala v osobě auditora. Společnost Ernst Young Audit, s.r.o. byla nahrazena společností PricewaterhouseCoopers, a.s., která působí v celé skupině ČSOB.

Pokud se za minulým rokem ohlédneme z pohledu hospodářských výsledků, s potěšením mohu konstatovat, že v roce 2002 dosáhl ČMPF rekordní úrovně čistého zisku ve výši 205 755 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o téměř 24 procent. Klíčovými faktory tohoto výsledku byl růst objemu prostředků na účtech účastníků o 17% na úroveň 6 609 milionu Kč a také solidní výkonnost portfolia, která dosáhla 6,7% p.a. Domnívám se, že dlouhodobě dobré výsledky jsou umožněny dodržováním naší investiční strategie založené na stabilních výnosech při nízké míře podstupovaného rizika. Klíčovými investičními instrumenty v našem portfoliu jsou tudíž z velké části české státní dluhopisy a pokladniční poukázky. Oproti tomu podíl akcií a zahraničních dluhopisů nepřesáhl deset procent. Chci vás ujistit, že v této stabilní a bezpečné strategii hodláme pokračovat i v následujících letech.

S čím ale nemohu vyjádřit plné uspokojení, jsou některé obchodní výsledky. V loňském roce se nám podařilo uzavřít 39 826 nových smluv, což představuje oproti roku 2001 nárůst o 7 189 klientů. Díky vysokému počtu účastníků s nárokem na jednorázové vyrovnání však přesto došlo k meziročnímu poklesu celkového počtu aktivních klientů pod tři sta tisíc. Snížil se také podíl účastníků penzijního připojištění s příspěvkem zaměstnavatele. Na druhou stranu lze kladně hodnotit zvýšení celkového průměrného měsíčního příspěvku účastníků.

the sale of supplementary pension insurance via ČSOB group's entire distribution network. Another change concerns our auditor. Ernst Young Audit s.r.o. has been replaced by PricewaterhouseCoopers a.s., who are active throughout the entire ČSOB group.

Looking back at last year from the point of view of economic results, I am pleased to say that in 2002, ČMPF attained a record level of net profit amounting to CZK 205,755 thousand, a year-on-year increase of approximately 24%. The key factors were the growth of the funds on our clients' accounts by 17%, to the level of CZK 6,609 million, and the solid performance of the portfolio, which reached 6.7% p.a. I am of the view that our good long-term results have been achieved thanks to our investment strategy based on stable returns with a low level of risk. Therefore, the key investment instruments in our portfolio are primarily Czech government bonds and treasury bills. On the other hand, the proportion of shares and foreign bonds did not exceed ten per cent. I wish to assure you that we intend to continue with this safe and stable strategy in the coming years.

However, there are some business results which I do not find quite satisfactory. Last year, we made 39,826 new contracts, which is an increase of 7,189 clients from the year 2001. Due to the large number of clients entitled to a one-off settlement, the total number of active clients declined year-on-year below 300,000. The number of clients with supplementary pension insurance with employer's contribution also decreased. On the other hand, a positive factor is the increase in the total average monthly client contribution.

The pension reform under preparation and the effect it will have on Czech legislation - which in turn will have a considerable impact on the position of pension funds - will be critical for the development of business activities in supplementary pension insurance in the coming years. Other legal changes in the Czech financial market, such as the reduction of the state subsidy to savings in building societies, may also play a role. This fact should lead to further increase of the attractiveness of supplementary pension insurance in comparison with other financial instruments. ČMPF is preparing itself carefully not only for changes related to the pension reform, but also to the accession of the Czech Republic to the EU. We are analyzing

Pro vývoj podnikání v oblasti penzijního připojištění v příštích letech bude rozhodující připravovaná důchodová reforma a její promítnutí do legislativy České republiky, které bude mít značný vliv na postavení penzijních fondů.

Svoji roli mohou sehrát i další zákonné změny na českém finančním trhu, jako je například omezení vládních podpor pro stavební spoření. Tato skutečnost by totiž měla vliv na další zvýšení atraktivnosti penzijního připojištění v porovnání s ostatními finančními nástroji. ČMPF se pečlivě připravuje na změny, které budou souviset nejen s důchodovou reformou, ale i se vstupem naší republiky do Evropské unie. Pozorně analyzujeme veškeré nové legislativní návrhy, ale naši odborníci se prostřednictvím Asociace penzijních fondů aktivně podílí na připomínkách vznikajících zákonných úprav.

Do následujícího období vstupujeme se dvěma hlavními cíli.

Prvním je zefektivnění všech procesů uvnitř společnosti a snížení podílu provozních nákladů připadajících na sumu spravovaných prostředků klientů. Z obchodního hlediska hodláme zastavit úbytek počtu aktivních účastníků a opět nastartovat jejich postupný růst ve snaze zvýšit tržní podíl ČMPF. K naplnění obou cílů by mělo výrazně přispět, již zmiňované, využívání potenciálu skupiny ČSOB. V provozu by mělo jít zejména o využití synergií v oblasti informačních technologií a přesun sídla společnosti do méně nákladných prostor poskytnutých skupinou ČSOB. V obchodní oblasti hodláme maximálně využít spolupráce s bankou při akvizicích drobných klientů i zaměstnavatelů přispívajících zaměstnancům na penzijní připojištění.

Pevně věřím, že máme pro následující roky vytvořeny velmi dobré předpoklady, jak udržet a dále zlepšit finanční i obchodní výsledky našeho penzijního fondu.



Ing. Petr Beneš
předseda představenstva
a generální ředitel

thoroughly all the draft amendments to legislation and our experts are actively involved, via the Association of Pension Funds, in commenting on the legislation as it is drafted.

We have set ourselves two main goals for the next period. The first is to make all the internal processes more efficient and to reduce the proportion of operating costs in relation to the managed clients' assets. From a business point of view, we intend to stop the decline in the number of active clients and to encourage once again a gradual growth, aiming to stabilize the market share of ČMPF. In achieving these goals, the above mentioned co-operation with the ČSOB group should make a significant contribution. Synergies in information technologies and the relocation of the company headquarters to less expensive premises provided by the ČSOB group should also help to improve our operations. In the business area, we plan to make maximum use of co-operation with the bank for the acquisition of individual clients as well as for the acquisition of employers paying a contribution to their employees' supplementary pension insurance.

I firmly believe that we have created very good and sound conditions for maintaining and improving the financial as well as business results of our pension fund in the coming years.



Petr Beneš
Chairman of the Board of Directors
and Managing Director

Profil Profile

Profil

Profile

2

Profil společnosti

název

Českomoravský penzijní fond, a.s.

právní forma

akciová společnost

sídlo společnosti

Vinohradská 3217/167, 100 00 Praha 10

datum vzniku

26. 10. 1994

identifikační číslo

61 85 92 65

akcionáři

Československá obchodní banka, a. s.
IPB Pojišťovna, a.s., od 6. 1. 2003 změna obchodní firmy:
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Company Profile

Name:

Českomoravský penzijní fond, a.s.

Legal form:

joint stock company

Registered office:

Vinohradská 3217/167, 100 00 Praha 10

Date of incorporation:

26 October 1994

Identification No.:

61 85 92 65

Shareholders:

Československá obchodní banka, a. s.
IPB Pojišťovna, a.s., as of 6 January 2003 commercial
name changed to: ČSOB Pojišťovna, a. s.,
member of the ČSOB holding

5

2

depozitář

Živnostenská banka, a.s.

auditor

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

předmět činnosti

provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů

poskytované dávky

starobní penze
výsluhová penze
invalidní penze
pozůstalostní penze
jednorázové vyrovnání
odbytné

informační a prodejní servis zajišťují

Československá obchodní banka, a. s. a její pobočky
pracoviště České pošty, s.p.
střediska služeb PVT, a.s.
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB a její pracoviště
spolupracovníci Českomoravské stavební spořitelny, a.s.
a Českomoravského penzijního fondu, a.s.

přednosti fondu

nejšíší prodejní a informační síť v ČR
kapitálová síla a ekonomický potenciál skupiny ČSOB
trvalé a bezpečné zhodnocování prostředků účastníků

Depositary:

Živnostenská banka, a.s.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Activities:

operation of a state-contributory supplementary pension insurance fund pursuant to Act No. 42/1994 Coll. on state-contributory supplementary pension insurance and on amendments to some Acts connected with its introduction, as amended

Provided benefits:

old-age pension
early-retirement pension
disability pension
inheritance pension
one-off settlement
termination settlement

Information and sales services provided by:

Československá obchodní banka, a. s. and its branches
Offices of Česká pošta, s.p.
PVT, a.s. service centres
ČSOB Pojišťovna, a. s., member of the ČSOB holding, and its offices
Agents of Českomoravská stavební spořitelna, a.s. and Českomoravský penzijní fond, a.s.

Strengths of the fund:

The widest sales and information network in the Czech Republic
Capital strength and economic potential of ČSOB group
Professional management of clients' assets

Základní údaje			
v mil. Kč	2002	2001	2000
Hospodářský výsledek za účetní období	205,8	166,4	146,9
Základní kapitál	97,2	97,2	97,2
Rezervní fond	44,2	35,9	28,5
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	6 608,6	5 645,5	4 567,6
z toho příspěvky účastníků	5 058,0	4 295,7	3 446,2
Tržní hodnota portfolia investic	6 797,6	5 730,6	4 632,6
Zhodnocení prostředků účastníků	3,0%	3,2%	4,2%

Basic information			
in million CZK	2002	2001	2000
Profit of current period	205,8	166,4	146,9
Registered capital	97,2	97,2	97,2
Reserve fund	44,2	35,9	28,5
Funds recorded to the benefit of beneficiaries	6 608,6	5 645,5	4 567,6
of which: beneficiary contribution	5 058,0	4 295,7	3 446,2
Market value of the investment portfolio	6 797,6	5 730,6	4 632,6
Appreciation of beneficiaries funds	3,0%	3,2%	4,2%

Výsledky činností

Results of Activities

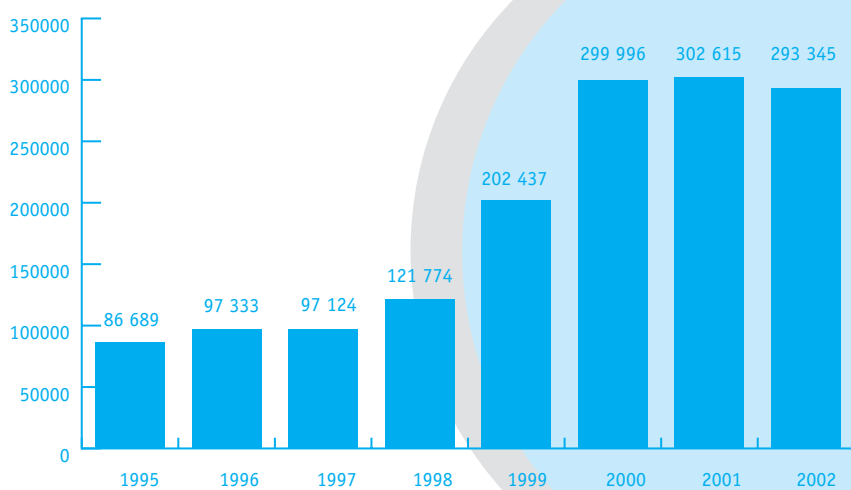
Výsledky činností

Results of Activities

3

*Vývoj počtu účastníků
s nárokem na státní příspěvek*

*Development of the number of clients
with entitlement to state contribution*



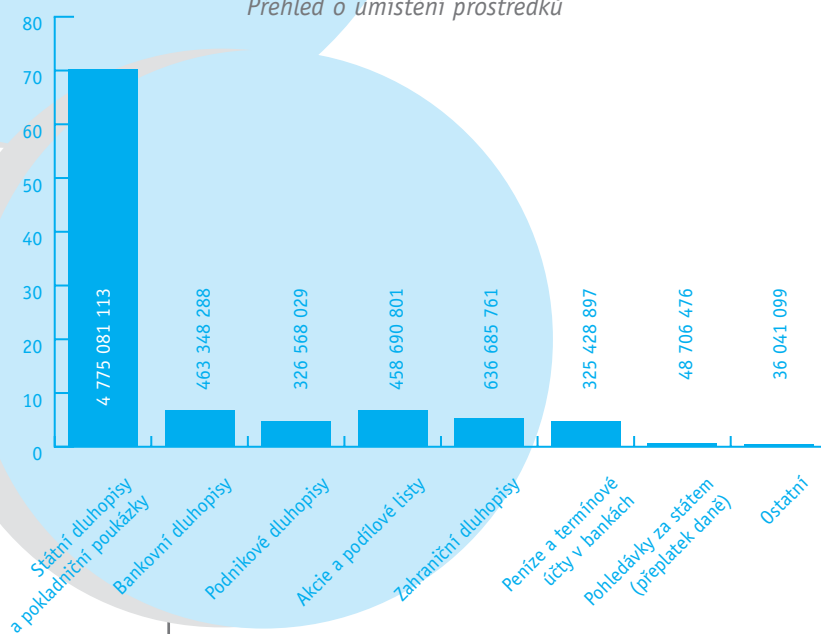
8

3

Přehled o umístění prostředků
ČMPF k 31. 12. 2002

Aktivum	Podíl v portfoliu	Tržní hodnota
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	70,25%	4 775 081 113
Bankovní dluhopisy	6,82%	463 348 288
Podnikové dluhopisy	4,80%	326 568 029
Akcie a podílové listy	6,75%	458 690 801
Zahraniční dluhopisy	5,35%	363 685 761
Peníze a termínované účty v bankách	4,79%	325 428 897
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,72%	48 706 476
Ostatní	0,52%	36 041 099
Celkem	100,00%	6 797 550 465

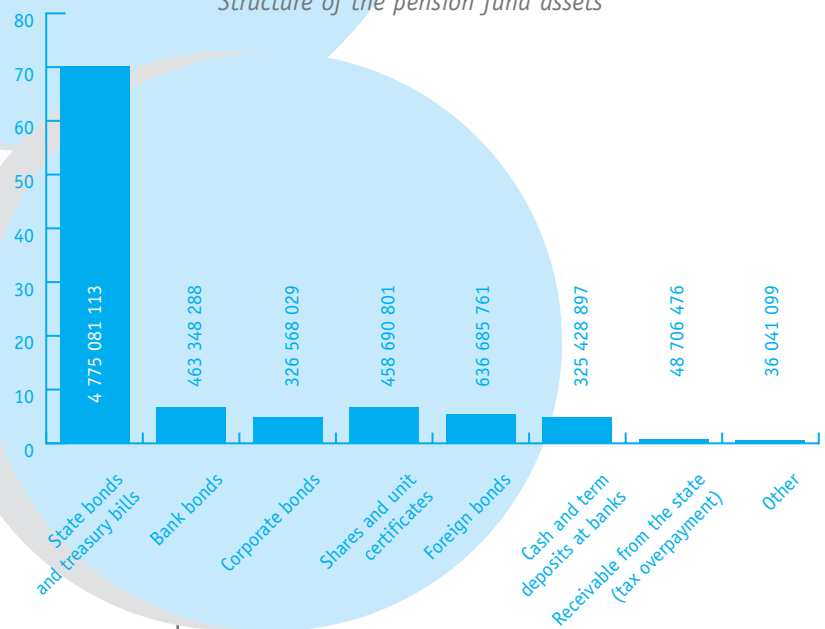
Přehled o umístění prostředků



*Structure of the pension fund assets
as of 31 December 2002*

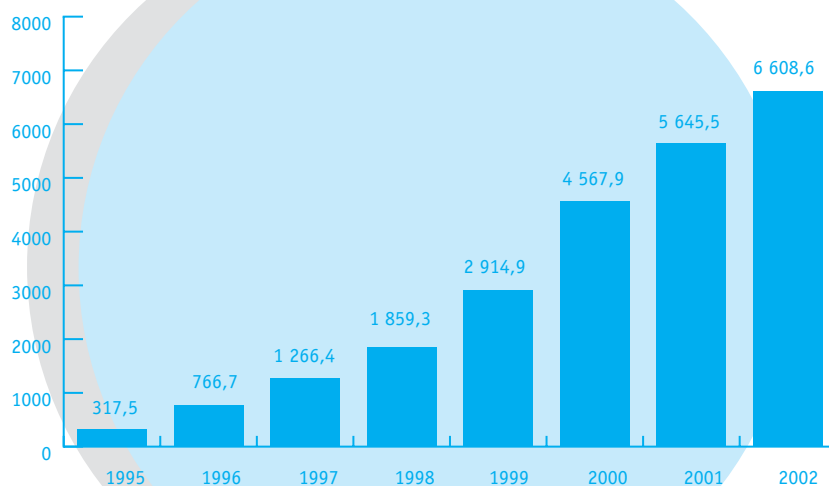
Asset	Share in portfolio	Market value
State bonds and treasury bills	70,25%	4 775 081 113
Bank bonds	6,82%	463 348 288
Corporate bonds	4,80%	326 568 029
Shares and unit certificates	6,75%	458 690 801
Foreign bonds	5,35%	363 685 761
Cash and term deposits at banks	4,79%	325 428 897
Receivable from the state (tax overpayment)	0,72%	48 706 476
Other	0,52%	36 041 099
Total	100,00%	6 797 550 465

Structure of the pension fund assets



Prostředky evidované
ve prospěch účastníků v letech 1995–2002

Registered clients assets
in the years 1995–2002



Pozn. Tato data nezahnují nepřřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění a závazek z přiznaných nevypl. dávek jednorázových plnění.

Note: These figures do not include unmatched contribution of beneficiaries and benefits paid.

Srovnání růstu inflace a zhodnocení
vložených prostředků

Comparison of the growth of inflation
and appreciation of invested funds

Rok	Připsané zhodnocení	Meziroční inflace*	Reálné zhodnocení	
1995	10,40%	7,90%	2,32%	1,023
1996	10,90%	8,60%	2,12%	1,045
1997	10,30%	10,00%	0,27%	1,048
1998	10,00%	6,80%	3,00%	1,079
1999	6,10%	2,50%	3,51%	1,117
2000	4,20%	4,00%	0,19%	1,119
2001	3,20%	4,10%	-0,86%	1,109
2002	3,00%	0,60%	2,39%	1,136
Celkem			1,61%	

*) Zdroj - Bloomberg

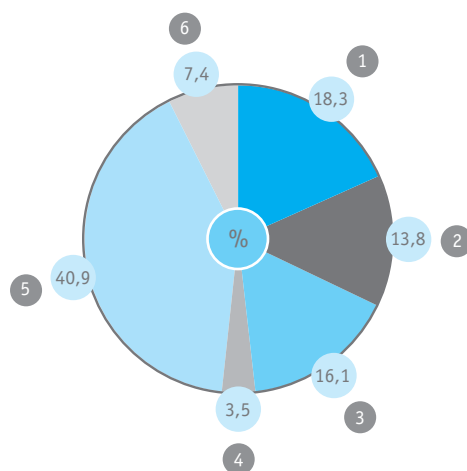
Year	Credited appreciation	Year-to-year inflation*	Real appreciation	
1995	10,40%	7,90%	2,32%	1,023
1996	10,90%	8,60%	2,12%	1,045
1997	10,30%	10,00%	0,27%	1,048
1998	10,00%	6,80%	3,00%	1,079
1999	6,10%	2,50%	3,51%	1,117
2000	4,20%	4,00%	0,19%	1,119
2001	3,20%	4,10%	-0,86%	1,109
2002	3,00%	0,60%	2,39%	1,136
Total			1,61%	

*) Source - Bloomberg

Charakteristiky kmene účastníků

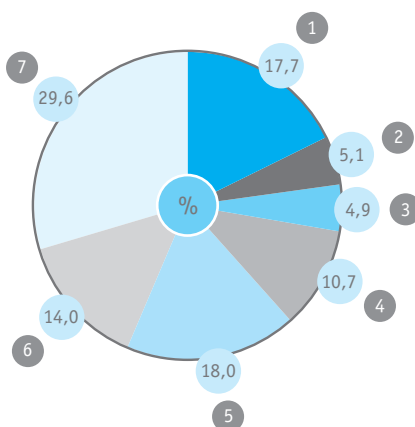
Characteristics of participants

	Měsíční příspěvek	celkem	%
1	100 - 199 Kč	7873	18,3
2	200 - 299 Kč	5909	13,8
3	300 - 399 Kč	6893	16,1
4	400 - 499 Kč	1494	3,5
5	500 - 999 Kč	17587	40,9
6	1000 a více Kč	3170	7,4
7	Celkem smluv za období	42926	100,0
	Průměr za období	468	



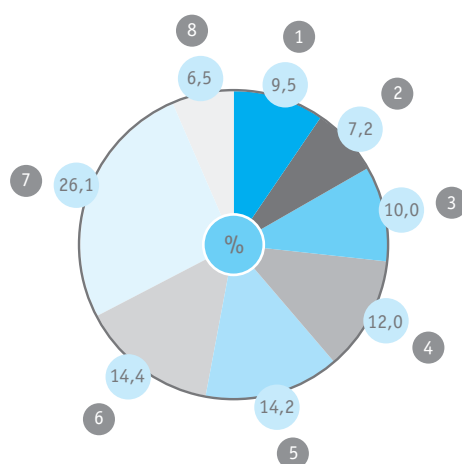
	Monthly contribution	Total	%
1	CZK 100 - 199	7873	18.3
2	CZK 200 - 299	5909	13.8
3	CZK 300 - 399	6893	16.1
4	CZK 400 - 499	1494	3.5
5	CZK 500 - 999	17587	40.9
6	CZK 1000 and more	3170	7.4
7	Total no. of contracts per period	42926	100.0
	Average per period	468	

	Věk klienta	celkem	%
1	18 - 35 let	7615	17,7
2	36 - 40 let	2196	5,1
3	41 - 45 let	2096	4,9
4	46 - 50 let	4612	10,7
5	51 - 55 let	7746	18,0
6	56 - 60 let	6024	14,0
7	61 a více let	12637	29,6
8	Celkem smluv za období	42926	100,0
	Průměr za období	52	



	Age of Clients	Total	%
1	18 - 35 years	7615	17.7
2	36 - 40 years	2196	5.1
3	41 - 45 years	2096	4.9
4	46 - 50 years	4612	10.7
5	51 - 55 years	7746	18.0
6	56 - 60 years	6024	14.0
7	61 and older	12637	29.6
8	Total no. of contracts per period	42926	100.0
	Average per period	52	

	Trvalé bydliště	celkem	%
1	Střední Čechy	4078	9,5
2	Západní Čechy	3095	7,2
3	Jižní Čechy	4284	10,0
4	Severní Čechy	5167	12,0
5	Východní Čechy	6085	14,2
6	Jižní Morava	6195	14,4
7	Severní Morava	11211	26,1
8	Praha	2811	6,5
	Celkem smluv za období	42926	100,0



	Permanent Residence	Total	%
1	Central Bohemia	4078	9.5
2	Western Bohemia	3095	7.2
3	Southern Bohemia	4284	10.0
4	Northern Bohemia	5167	12.0
5	Eastern Bohemia	6085	14.2
6	Southern Moravia	6195	14.4
7	Northern Moravia	11211	26.1
8	Prague	2811	6.5
	Total no. of contracts per period	42926	100.0

Zpráva dozorčí rady

Report of the Supervisory Board

Zpráva dozorčí rady

Report of the Supervisory Board

4



Zpráva dozorčí rady

Po celý rok 2002 pracovala dozorčí rada ve stejném personálním složení.

V průběhu roku 2002 se dozorčí rada sešla celkem sedmkrát.

V souladu se svou působností, která vyplývá z obchodního zákoníku, zákona o penzijním připojištění, stanov společnosti, rozhodnutími valné hromady akcionářů

Report of the Supervisory Board

There were no changes in the Supervisory Board in the year 2002.

In the course of the year, the Supervisory Board met seven times. In accordance with its authority, arising from the Commercial Code, the Supplementary Pension Insurance Act, the company's Articles of Association, the decisions of the General Meeting of shareholders and other relevant legal regulations, it supervised the performance of the authority of the Board of Directors and the implementation of the company's business activities.

At its meetings, the Supervisory Board gave its opinion on all the important decisions of the company's Board of Directors. It monitored the fulfilment of the business and financial plan, the results of the Fund's investment policy and, generally, the management of the clients' funds. The Supervisory Board has stated, on the basis of its own findings and the results of its monitoring and supervisory activities, that the activity of the Board of Directors was

a dalších relevantních právních předpisů dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Dozorčí rada se na svých zasedáních vyjadřovala ke všem důležitým rozhodnutím představenstva společnosti.

Sledovala plnění obchodně-finančního plánu, výsledky investiční politiky fondu a obecně správu finančních prostředků pojištěnců. Dozorčí rada konstatuje na základě vlastních poznatků a výsledků své kontrolní a dohlížecí činnosti, že činnost představenstva byla v souladu s povinnostmi, které jí ukládá obchodní zákoník a další závazné předpisy.

Dozorčí rada v souladu se svou působností přezkoumala roční účetní závěrku společnosti za rok 2002 a zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami. Seznámila se rovněž s výsledkem auditu a se zprávou auditora o ověření roční účetní závěrky a s návrhem představenstva na rozdělení zisku.

Na základě všech provedených zkoumání doporučuje dozorčí rada akcionářům na této valné hromadě přijmout následující usnesení:

Schválit roční účetní závěrku společnosti.

Schválit návrh na rozdělení zisku ve výši 205 754 713.17 Kč, který předložilo představenstvo.

Dozorčí rada přijala výše uvedené doporučení všemi hlasy svých členů.



Luděk Ambrož
předseda dozorčí rady

in compliance with the duties imposed on it by the Commercial Code and other applicable regulations.

In accordance with its authority, the Supervisory Board inspected the company's annual final accounts for the year 2002 and the report of the Board of Directors on the relations between related persons.

It also acquainted itself with the results of the audit and with the auditor's report on the auditing of the annual final accounts and with the proposal of the Board of Directors for the distribution of profit.

On the basis of all the effected reviews, the Supervisory Board recommends to the shareholders to adopt the following resolution at this General Meeting:

- 1) To approve the company's annual final accounts.
- 2) To approve the proposal presented by the Board of Directors for the distribution of profit amounting to CZK 205,754,713.17.

The Supervisory Board adopted the above recommendation with all the votes of its members.



Luděk Ambrož
Chairman of the Supervisory Board

Orgány společnosti

Company Bodies

Orgány společnosti

Company Bodies

5

Orgány společnosti

představenstvo

Ing. Tomáš Vystrčil	<i>předseda (do 1. 4. 2003)</i>
Ing. Petr Beneš	<i>předseda (od 1. 4. 2003)</i>
RNDr. Zuzana Uxová	<i>místopředsedkyně</i>
Ing. Miloš Malec	<i>člen</i>
Ing. Václav Čížinský	<i>člen</i>
RNDr. Bohumil Máca	<i>člen (do 16. 5. 2003)</i>
Ing. Kateřina Štěrbová	<i>členka (od 26. 5. 2003)</i>

dozorčí rada

RNDr. Luděk Ambrož	<i>předseda (do 16. 6. 2003)</i>
Ing. David Borges	<i>místopředseda</i>
Ing. Aleš Koblížek	<i>člen</i>
Ing. Miroslav Špaček	<i>člen</i>
Zdeňka Schmidtová	<i>členka (do 16. 6. 2003)</i>
Mgr. Bedřich Štogl	<i>člen</i>
JUDr. Boris Čuchran	<i>člen (od 16. 6. 2003)</i>
Ing. Milan Horák, MBA	<i>člen (od 16. 6. 2003)</i>

Company Bodies

Board of Directors

Tomáš Vystrčil	<i>chairman (until 1 April 2003)</i>
Petr Beneš	<i>chairman (since 1 April 2003)</i>
Zuzana Uxová	<i>deputy chairman</i>
Miloš Malec	<i>member</i>
Václav Čížinský	<i>member</i>
Bohumil Máca	<i>member (until 16 May 2003)</i>
Kateřina Štěrbová	<i>member (since 26 May 2003)</i>

Supervisory Board

Luděk Ambrož	<i>chairman (until 16. 6. 2003)</i>
David Borges	<i>deputy chairman</i>
Aleš Koblížek	<i>member</i>
Miroslav Špaček	<i>member</i>
Zdeňka Schmidtová	<i>member (until 16. 6. 2003)</i>
Bedřich Štogl	<i>member</i>
JUDr. Boris Čuchran	<i>member (since 16. 6. 2003)</i>
Ing. Milan Horák, MBA	<i>member (since 16. 6. 2003)</i>



Finanční část

Financial section

Rozvaha (tis. Kč)

AKTIVA			2002	2001	2000
	hrubá částka	úprava	čistá částka	čistá částka	čistá částka
1. Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	45	0	45	51	13
2. Státní bezkup. dluhop. a ost. cenné papíry přijímané centr. bankou k refinancování	0	0	0	0	0
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	325 429	0	325 429	83 771	166 601
3.1 - splatné na požádání	61 855	0	61 855	83 101	166 601
3.2 - ostatní pohledávky	263 574	0	263 574	670	0
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	18 201	-12 113	6 088	26 177	35 856
4.1 - splatné na požádání	0	0	0	0	0
4.2 - ostatní pohledávky	18 201	-12 113	6 088	26 177	35 856
5. Dluhové cenné papíry	5 928 683	0	5 928 683	5 048 614	3 779 409
5.1 - vládních institucí	5 138 767	0	5 138 767	4 473 156	2 890 351
5.2 - ostatních subjektech	789 916	0	789 916	575 458	889 058
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	458 691	0	458 691	510 021	686 629
7. Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0
9. Nehmotný majetek	48 588	-19 900	28 688	31 529	30 425
9.1 - zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
9.2 - goodwill	35 545	-14 421	21 123	23 494	25 865
9.3 - ostatní	13 043	-5 479	7 564	8 035	4 560
10. Hmotný majetek	25 491	-19 313	6 178	9 348	11 572
10.1 - pozemky a budovy pro provozní činnost	712	-48	664	688	0
10.2 - ostatní	24 779	-19 265	5 514	8 661	11 572
11. Ostatní aktiva	162 768	0	162 768	165 639	124 595
11.1 - ostatní pokladní hodnoty	125	0	125	129	110
11.2 - pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek	77 987	0	77 987	96 069	86 883
11.3 - pohledávky za státním rozpočtem - daňové pohledávky	48 706	0	48 706	32 533	29 425
11.4 - dohadné účty aktivní	35 949	0	35 949	36 908	8 176
12. Náklady a příjmy příštích období	143 845	0	143 845	144 142	126 311
12.1 Náklady příštích období	143 845	0	143 845	144 141	126 222
12.2 Příjmy příštích období	0	0	0	1	89
AKTIVA CELKEM	7 111 741	-51 326	7 060 415	6 019 292	4 961 411

Balance sheet (CZK thousand)

ASSETS			2002	2001	2000
	gross	adjustment	net	net	net
1. Cash and balances with central banks	45	0	45	51	13
2. State zero-coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the CNB	0	0	0	0	0
3. Due from banks	325 429	0	325 429	83 771	166 601
3.1 - repayable on demand	61 855	0	61 855	83 101	166 601
3.2 - other receivables	263 574	0	263 574	670	0
4. Due from non-banking entities	18 201	-12 113	6 088	26 177	35 856
4.1 - repayable on demand	0	0	0	0	0
4.2 - other receivables	18 201	-12 113	6 088	26 177	35 856
5. Debt securities	5 928 683	0	5 928 683	5 048 614	3 779 409
5.1 - issued by state institutions	5 138 767	0	5 138 767	4 473 156	2 890 351
5.2 - issued by other entities	789 916	0	789 916	575 458	889 058
6. Shares, participation certificates and other holdings	458 691	0	458 691	510 021	686 629
7. Equity holdings in associates	0	0	0	0	0
8. Equity holdings in subsidiaries	0	0	0	0	0
9. Intangible fixed assets	48 588	-19 900	28 688	31 529	30 425
9.1 - incorporation costs	0	0	0	0	0
9.1 - goodwill	35 545	-14 421	21 123	23 494	25 865
9.2 - other	13 043	-5 479	7 564	8 035	4 560
10. Tangible fixed assets	25 491	-19 313	6 178	9 348	11 572
10.1 - land and buildings for operating activities	712	-48	664	688	0
10.2 - other	24 779	-19 265	5 514	8 661	11 572
11. Other assets	162 768	0	162 768	165 639	124 595
11.1 - other treasury value	125	0	125	129	110
11.2 - state contribution receivables	77 987	0	77 987	96 069	86 883
11.3 - tax receivables	48 706	0	48 706	32 533	29 425
11.4 - estimated receivables	35 949	0	35 949	36 908	8 176
12. Accruals	143 845	0	143 845	144 142	126 311
12.1 - deferred expenses	143 845	0	143 845	144 141	126 222
12.2 - accrued revenue	0	0	0	1	89
TOTAL ASSETS	7 111 741	-51 326	7 060 415	6 019 292	4 961 411

PASIVA	2002	2001	2000
1. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0
3. Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
4. Ostatní pasiva	6 722 304	5 768 515	4 714 771
4.1 Prostředky účastníků penzijního připojištění	6 694 122	5 754 055	4 699 005
4.1.1 - příspěvky účastníků a státní příspěvky	6 129 559	5 239 073	4 207 484
4.1.2 - prostředky pro výplatu penzí	13 502	12 011	13 269
4.1.3 - výnosy z příspěvků účastníků	465 502	394 399	346 890
4.1.4 - nepřířazené příspěvky účastníků penz. připojištění	81 828	102 909	107 765
4.1.5 - závazek z přiznaných nevypl. dávek jednorázových plnění	3 731	5 663	23 597
4.2 Ostatní	28 182	14 460	15 766
4.2.1 - závazky z obchodních vztahů	9 531	9 071	10 796
4.2.2 - závazky vůči zaměstnancům	1 379	1 440	1 491
4.2.3 - závazky ze sociálního zabezpečení	909	897	928
4.2.4 - závazky vůči státnímu rozpočtu - daňové závazky	327	353	551
4.2.5 - dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	16 036	2 699	2 000
5. Výnosy a výdaje příštích období	1 504	0	21
5.1 - výnosy příštích období	1 504	0	0
5.2 - výdaje příštích období	0	0	21
6. Rezervy	0	25 131	0
6.1 - rezervy na důchody a podobné závazky	0	0	0
6.2 - rezervy na daně	0	0	0
6.3 - rezervy ostatní	0	25 131	0
7. Podřízené závazky	0	0	0
8. Základní kapitál	97 167	97 167	97 167
- v tom: splacený základní kapitál	97 167	97 167	97 167
9. Vlastní akcie	0	0	0
10. Emisní ážio	0	0	6 332
11. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	107 915	92 158	75 463
11.1 - povinné rezervní fondy	44 180	35 858	28 512
11.2 - ostatní fondy ze zisku	63 735	56 300	46 951
12. Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
13. Kapitálové fondy	0	0	0
14. Oceňovací rozdíly	-74 230	-130 127	-79 250
14.1 - z majetku a závazků	-74 230	-130 127	-79 250
15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0
16. Zisk za účetní období	205 755	166 448	146 907
PASIVA CELKEM	7 060 415	6 019 292	4 961 411

LIABILITIES AND EQUITY	2002	2001	2000
1. Payables to banks	0	0	0
2. Payables to non-banks entities	0	0	0
3. Payables from debt securities	0	0	0
4. Other liabilities	6 722 304	5 768 515	4 714 771
4.1 <i>Due to beneficiaries</i>	6 694 122	5 754 055	4 699 005
4.1.1 - contributions of beneficiaries and state contributions	6 129 559	5 239 073	4 207 484
4.1.2 - funds for pension payment	13 502	12 011	13 269
4.1.3 - revenues from contribution of beneficiaries	465 502	394 399	346 890
4.1.4 - unmatched contribution of beneficiaries	81 828	102 909	107 765
4.1.5 - benefits payed	3 731	5 663	23 597
4.2 <i>Other</i>	28 182	14 460	15 766
4.2.1 - trade payables	9 531	9 071	10 796
4.2.2 - payables to employees	1 379	1 440	1 491
4.2.3 - social insurance payables	909	897	928
4.2.4 - due to state - taxes	327	353	551
4.2.5 - estimated payables	16 036	2 699	2 000
5. Accruals	1 504	0	21
5.1 - deferred revenue	1 504	0	0
5.2 - accrued expenses	0	0	21
6. Reserves	0	25 131	0
6.1 - for pensions and similar liabilities	0	0	0
6.2 - for taxes	0	0	0
6.3 - other	0	25 131	0
7. Subordinated liabilities	0	0	0
8. Registered capital	97 167	97 167	97 167
- registered capital paid up	97 167	97 167	97 167
9. Treasury shares	0	0	0
10. Share premium	0	0	6 332
11. Reserve and other funds from profit	107 915	92 158	75 463
11.1 - statutory reserve fund	44 180	35 858	28 512
11.2 - other funds	63 735	56 300	46 951
12. Revaluation reserve	0	0	0
13. Capital funds	0	0	0
14. Gains/losses from revaluation	-74 230	-130 127	-79 250
14.1 - of assets and liabilities	-74 230	-130 127	-79 250
15. Retained earnings or accumulated losses brought forward	0	0	0
16. Profit/loss for the period	205 755	166 448	146 907
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	7 060 415	6 019 292	4 961 411

Výkaz zisku a ztrát (tis. Kč)

	2002	2001	2000
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	291 510	286 952	219 797
- v tom úroky z dluhových cenných papírů	281 212	278 503	210 618
2. Náklady na úroky a podobné náklady	-3	-19	-1
- v tom náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
3. Výnosy z akcií a podílů	3 416	30 565	925
4. Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
5. Náklady na poplatky a provize	-59 686	-15 257	-51 982
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	69 971	18 986	-4 626
7. Ostatní provozní výnosy	2 761	12 470	15 186
8. Ostatní provozní náklady	-3 125	-2 608	-13 039
9. Správní náklady	-111 265	-116 587	-111 539
1 Náklady na zaměstnance	-45 427	-41 902	-36 604
1.1 Mzdy a platy	-34 766	-31 458	-27 847
1.2 Sociální a zdravotní pojištění	-10 661	-10 445	-8 756
2 Ostatní správní náklady	-65 838	-74 685	-74 935
10. Použití rezerv a opr.pol.k hm.a nehm.majetku	0	0	0
11. Odpisy, tvorba rezerv a opr. pol. k majetku	-9 565	-10 813	-56 764
1 Odpisy hmotného majetku	-4 050	-4 891	-4 488
2 Odpisy nehmotného majetku	-3 144	-3 552	-2 380
3 Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	-2 371	-2 371	-49 896
12. Použití opr.pol a rezerv k pohledávkám a zárukám	13 710	0	161 009
1 Použití opravných položek k pohledávkám a zárukám	17 790	0	161 009
2 Zisky z postoupení pohledávek a pohled,ze záruk	-4 080	0	0
13. Odpisy, tvorba opr.pol a rezerv k pohled. a zárukám	-17 100	-12 113	-16 915
1 Tvorba opravných položek k pohledávkám a zárukám	0	-12 113	-16 915
2 Odpisy pohledávek a pohled. ze záruk	-17 100	0	0
14. Použití opr.položek k účastem s rozh. a pod.vlivem	0	0	0
15. Tvorba opr.položek k účastem s rozh. apod. vlivem	0	0	0
16. Použití ostatních rezerv	34 216	0	6 777
17. Tvorba ostatních rezerv	-9 085	-25 131	-2 006
18. Použití ostatních opravných položek	0	0	0
19. Tvorba ostatních opravných položek	0	0	0
20. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	205 755	166 446	146 821
21. Mimořádné výnosy	0	777	45
22. Mimořádné náklady	0	-775	40
23. Zisk nebo ztráta z mimořádné činnosti před zdaněním	0	2	85
24. Daň z příjmů	0	0	0
25. Podíl na zicích (ztrátách) přidružených společností	0	0	0
26. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	205 755	166 448	146 907

Profit and loss statement (CZK thousand)

	2002	2001	2000
1. Interest income	291 510	286 952	219 797
-of which: interest income from debt securities	281 212	278 503	210 618
2. Interest expenses	-3	-19	-1
-of which: interest expenses from debt securities	0	0	0
3. Income from shares and equity investments	3 416	30 565	925
4. Commissions and fee income	0	0	0
5. Commissions and fee expenses	-59 686	-15 257	-51 982
6. Net profit or loss on financial operations	69 971	18 986	-4 626
7. Other operating income	2 761	12 470	15 186
8. Other operating expenses	-3 125	-2 608	-13 039
9. Administrative expenses	-111 265	-116 587	-111 539
1 Personnel expenses	-45 427	-41 902	-36 604
1.1 Salaries and bonuses	-34 766	-31 458	-27 847
1.2 Social insurance expenses	-10 661	-10 445	-8 756
2 Other administrative expenses	-65 838	-74 685	-74 935
10. Use of reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets	0	0	0
11. Depreciation/amortization, charge for reserves and provisions for tangible and intangible fixed assets	-9 565	-10 813	-56 764
1 Depreciation of tangible fixed assets	-4 050	-4 891	-4 488
2 Amortization of intangible fixed assets	-3 144	-3 552	-2 380
3 Charge for provisions for intangible fixed assets	-2 371	-2 371	-49 896
12. Use of provisions and reserves for receivables and guarantees, income from transferred receivables	13 710	0	161 009
1 Use of provisions for receivables and receivables from guarantees	17 790	0	161 009
2 Income from transferred receivables	-4 080	0	0
13. Write-offs, charge for provisions and reserves for receivables and guarantees	-17 100	-12 113	-16 915
1 Charge for provisions for receivables and receivables from guarantees	-12 113	-16 915	0
2 Write-offs of receivables and amounts due from guarantee payments	-17 100	0	0
14. Use of provisions for equity investments in subsidiaries and associates	0	0	0
15. Charge for provisions for equity investments in subsidiaries and associates	0	0	0
16. Use of other reserves	34 216	0	6 777
17. Charge for other reserves	-9 085	-25 131	-2 006
18. Use of other provisions	0	0	0
19. Charge for other provisions	0	0	0
20. Profit/loss from ordinary activities before taxes	205 755	166 446	146 821
21. Extraordinary income	0	777	45
22. Extraordinary expenses	0	-775	40
23. Profit/loss from extraordinary activities before taxes	0	2	85
24. Income tax	0	0	0
25. Share of profits/losses of subsidiaries and associates	0	0	0
26. Profit/loss of current period	205 755	166 448	146 907

Rozdělení hospodářského výsledku (v tis.Kč)

	2002	2001	2000
HV po zdanění	205 755	166 448	146 907
Příděl rezervnímu fondu	10 288	8 322	7 345
Příděl stabilizačnímu fondu	4 838	13 345	14 391
Sociální fond	200	400	300
Ve prospěch účastníků	175 142	141 481	124 871
Příděl statutárnímu fondu	5 000	2 900	0
Tantiémy	0	0	0
Dividendy	10 288	0	0
Zhodnocení uložených prostředků	3,0%	3,2%	4,2%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu (v tis. Kč)

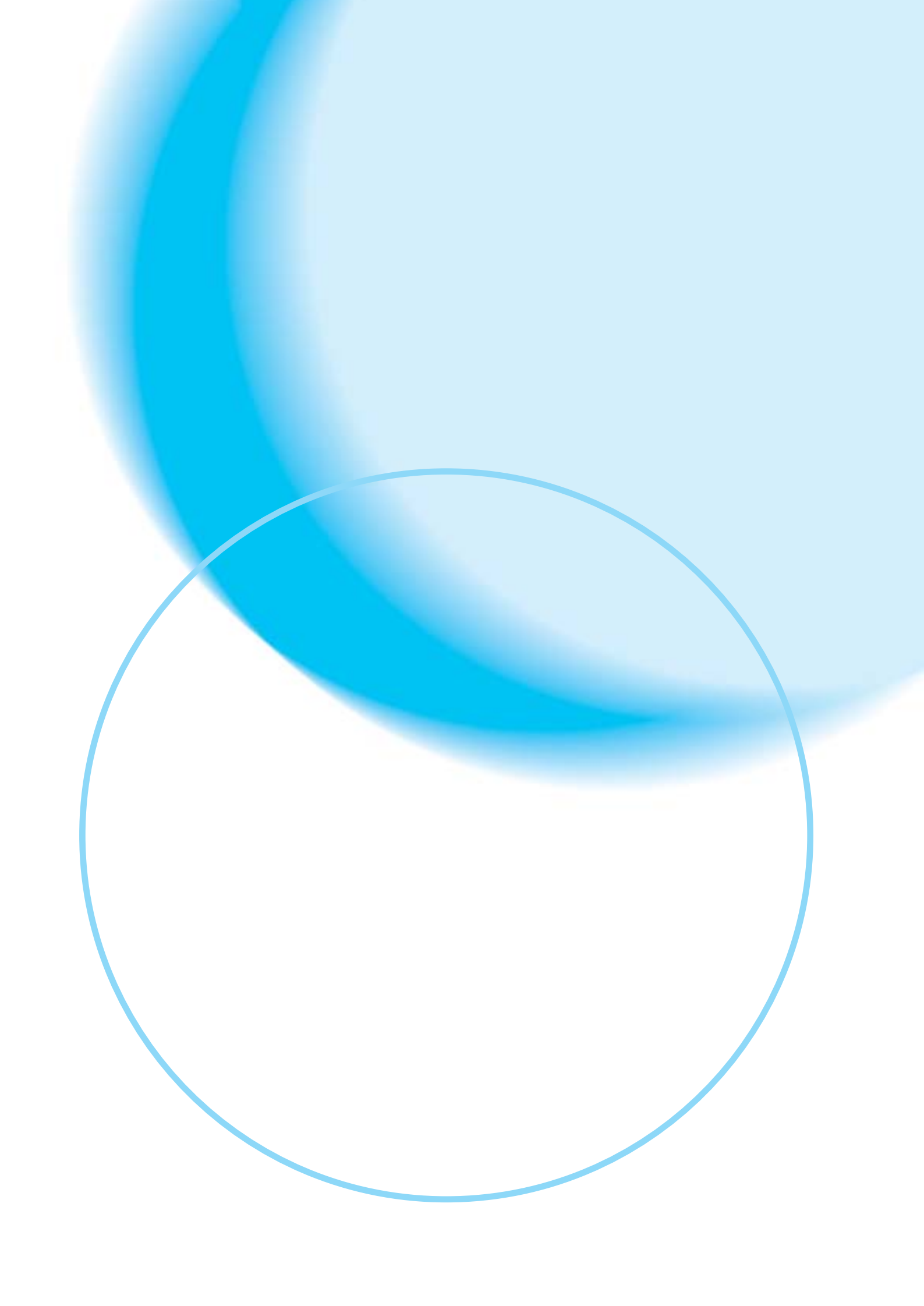
ukazatel	Základní kapitál	Emisní ažio	Rezervní a ostatní fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
stav k 1.1.2000	85 517	21 428	58 719	- 72 324	125 165	218 505
Navýšení rezervního fondu	0	0	18 058	0	- 18 058	0
Zisk převedený na účastníky	0	0	0	0	- 106 390	- 106 390
Tantiémy	0	0	0	0	- 717	- 717
Převod do stabilizačního fondu	0	- 15 000	15 000	0	0	0
Část stabilizačního fondu převedená na účastníky	0	0	- 15 707	0	0	- 15 707
Ostatní použití fondů	0	0	- 607	0	0	- 607
Změny související s fúzí	11 650	- 96	0	0	0	11 554
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	- 6 926	0	- 6 926
Zisk roku 2000	0	0	0	0	146 907	146 907
stav k 31.12.2000	97 167	6 332	75 463	- 79 250	146 907	246 619
Navýšení rezervního fondu	0	0	22 036	0	- 22 036	0
Zisk převedený na účastníky	0	0	0	0	- 124 871	- 124 871
Převod do stabilizačního fondu	0	- 6 332	6 332	0	0	0
Část stabilizačního fondu převedená na účastníky	0	0	- 11 161	0	0	- 11 161
Ostatní použití fondů	0	0	- 512	0	0	- 512
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	- 50 877	0	- 50 877
Zisk roku 2001	0	0	0	0	166 448	166 448
stav k 31.12.2001	97 167	0	92 158	- 130 127	166 448	225 646
Navýšení rezervního fondu	0	0	24 967	0	- 24 967	0
Zisk převedený na účastníky	0	0	0	0	- 141 481	- 141 481
Část stabilizačního fondu převedená na účastníky	0	0	- 7 829	0	0	- 7 829
Ostatní použití fondů	0	0	- 1 381	0	0	- 1 381
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	55 897	0	55 897
Zisk roku 2002	0	0	0	0	205 755	205 755
stav k 31.12.2002	97 167	0	107 915	- 74 230	205 755	336 607

	2002	2001	2000
Profit/loss after tax	205 755	166 448	146 907
Allocation to reserve fund	10 288	8 322	7 345
Allocation to stabilization fund	4 838	13 345	14 391
Social fund	200	400	300
To the benefit of beneficiaries	175 142	141 481	124 871
Allocation to statutory fund	5 000	2 900	0
Directors bonuses	0	0	0
Dividends	10 288	0	0
Appreciation of beneficiaries funds	3,0%	3,2%	4,2%

*Profit
Distribution
(CZK thousand)*

*Statement of changes in equity for the year
ended 31 December 2002 (CZK thousand)*

Item	Registered capital	Share premium	Reserve and other funds	Gain/losses from revaluation	Retained profit	Equity earnings
Opening balance at 1 January 2000	85 517	21 428	58 719	- 72 324	125 165	218 505
Mandatory increase of reserve fund	0	0	18 058	0	- 18 058	0
Profit allocated to beneficiaries	0	0	0	0	- 106 390	- 106 390
Director bonuses	0	0	0	0	- 717	- 717
Allocation to stabilization fund	0	- 15 000	15 000	0	0	0
Transfer of stabilization fund to beneficiaries	0	0	- 15 707	0	0	- 15 707
Other use of funds	0	0	- 607	0	0	- 607
Merge related changes	11 650	- 96	0	0	0	11 554
Changes of revaluation of assets	0	0	0	- 6 926	0	- 6 926
Profit of the year 2000	0	0	0	0	146 907	146 907
Closing balance at 31 December 2000	97 167	6 332	75 463	- 79 250	146 907	246 619
Mandatory increase of reserve fund	0	0	22 036	0	- 22 036	0
Profit allocated to beneficiaries	0	0	0	0	- 124 871	- 124 871
Allocation to stabilization fund	0	- 6 332	6 332	0	0	0
Transfer of stabilization fund to beneficiaries	0	0	- 11 161	0	0	- 11 161
Other use of funds	0	0	- 512	0	0	- 512
Changes of revaluation of assets	0	0	0	- 50 877	0	- 50 877
Profit of the year 2001	0	0	0	0	166 448	166 448
Closing balance at 31 December 2001	97 167	0	92 158	- 130 127	166 448	225 646
Mandatory increase of reserve fund	0	0	24 967	0	- 24 967	0
Profit allocated to beneficiaries	0	0	0	0	- 141 481	- 141 481
Transfer of stabilization fund to beneficiaries	0	0	- 7 829	0	0	- 7 829
Other use of funds	0	0	- 1 381	0	0	- 1 381
Changes of revaluation of assets	0	0	0	55 897	0	55 897
Profit of the year 2002	0	0	0	0	205 755	205 755
Closing balance at 31 December 2002	97 167	0	107 915	- 74 230	205 755	336 607



Kontakty

Contacts

název

Českomoravský penzijní fond

name

Českomoravský penzijní fond

sídlo společnosti

Vinohradská 3217/167, 100 00 Praha 10-Strašnice

registered office

Vinohradská 3217/167, 100 00 Praha 10-Strašnice

identifikační číslo

61 85 92 65

identification number

61 85 92 65

telefon

283 080 111

phone

283 080 111

fax

283 080 333

fax

283 080 333

e-mail:

cmpf@cmpf.cz

e-mail:

cmpf@cmpf.cz

internet

www.cmpf.cz

internet

www.cmpf.cz

auditor společnosti

PricewaterhouseCoopers, a.s.

company's auditor

PricewaterhouseCoopers, a.s.

